

1. INTRODUCCIÓN Y OBJETIVOS	7
1.1 Introducción	7
1.2 Objetivos de la Guía	8
2. ¿QUÉ ES LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA?	9
2.1. Concepto	9
2.2. Alcance de la planificación financiera: las necesidades financieras..	9
2.2.1. Necesidades de consumo	10
2.2.2. Necesidades de inversión	13
2.2.3. Necesidades de previsión	14
2.2.4. Necesidades de protección	14
2.3. ¿Cuándo lo necesitamos?: tipología del inversor individual	16
2.3.1. Personas en fase de acumulación	17
2.3.2. Personas en fase de consolidación	17
2.3.3. Personas en fase de protección	18
3. FASES DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA	19
3.1. Análisis	20
3.2. Decisión	23
3.3. Ejecución	25
3.4. Seguimiento	25
4. PRINCIPIOS BÁSICOS DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA: LA DEFINICIÓN DEL PERFIL DE INVERSIÓN	26
4.1. La disponibilidad del patrimonio personal: la liquidez	26
4.1.1. Liquidez inmediata: ejemplo práctico	27
4.1.2. Liquidez futura	33
4.2. Ajustar los recursos a los objetivos: el horizonte temporal	34
4.3. ¿Puedo asumir perder dinero?: binomio rentabilidad-riesgo	37
4.3.1. La rentabilidad: ejemplo práctico	37
4.3.2. El umbral de insomnio: la aversión al riesgo	38
4.3.3. ¿Cómo optimizar el binomio rentabilidad-riesgo?: la diversificación de las inversiones	38
4.3.4. La inflación y los ingresos periódicos: el rendimiento mínimo...	39
4.4. Claves para la optimización fiscal	40
4.4.1. Calificación	41
4.4.2. Progresividad	41
4.4.3. Horizonte temporal	41
4.4.4. Tipo impositivo	42
4.4.5. Cuadro recapitulativo	42



5. LA DECISIÓN: INSTRUMENTOS DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA.....	43
5.1. Los productos bancarios tradicionales: los depósitos y cuentas bancarias.....	43
5.2. La renta fija: los bonos, obligaciones y letras del Tesoro	45
5.3. Las acciones	46
5.4. Los fondos de inversión.....	49
5.5. Los planes de pensiones.....	51
5.6. Seguros de vida ahorro (planes de jubilación) y <i>unit linked</i>	53
5.7. Los productos derivados.....	55
6. LA EJECUCIÓN: VEHÍCULOS DE INVERSIÓN EN LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA...	61
6.1. Entidades de crédito.....	61
6.1.1. Establecimientos financieros de crédito.....	62
6.1.2. Entidades de depósito.....	63
6.2. Empresas de servicios de inversión	65
6.2.1. Las sociedades de valores.....	66
6.2.2. Las agencias de valores.....	66
6.2.3. Las sociedades gestoras de carteras.....	67
6.3. Instituciones de Inversión Colectiva (IIC).....	68
6.3.1. Fondos de inversión	69
6.3.2. Sociedades de inversión mobiliaria	78
6.4. Fondos de pensiones.....	81
6.5. Entidades aseguradoras.....	83
7. SEGUIMIENTO DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA.....	86
7.1. Seguimiento estratégico: metas y objetivos.....	86
7.2. Seguimiento táctico: perfil de inversión.....	88
8. CONSEJOS BÁSICOS SOBRE PLANIFICACIÓN FINANCIERA.....	89
9. GLOSARIO DE TÉRMINOS.....	91